Recueil Electronique des Sociétés et Associations
Numéro RCS : B204771
Référence de publication : RESA_2016_056.546
Publié au RESA N° RESA_2016_056 le 04/08/2016
Déposé le 04/08/2016

BIF II Swan A (Luxembourg) Holdings S.à r.l.

Société à responsabilité limitée

Siège social: 1, Rue Schiller, L-2519 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 204.771

ASSEMBLEE GENERALE
EXTRAORDINAIRE
du 14 JUILLET 2016 N° 1631/16

In the year two thousand and sixteen, on the fourteenth day of July, before Maître Jacques Kesseler, notary residing in Pétange, Grand Duchy of Luxembourg, undersigned.

There appeared:

BIF II Swan A (Barbados) Holdings SRL, a company with restricted liability, organized under the laws of Barbados, with registered office at Cedar Court, Wildey Business Park, Wildey, St. Michael, Barbados, registered with the Corporate Affairs and Intellectual Property Office of Barbados under number 1230, (the "**Sole Shareholder**"),

here represented by Mrs. Sofia Afonso-Da Chao Conde, private employee, with professional address at 13 Route de Luxembourg, L-4761 Pétange, by virtue of a power of attorney given under private seal.

Such proxy having been signed "*ne varietur*" by the proxy holder, acting on behalf of the appearing party and the undersigned notary, shall remain attached to this deed to be filed with such deed with the registration authorities.

The appearing party, represented as stated herein above, has requested the undersigned notary to record as follows:

I.- The appearing party is the Sole Shareholder of **BIF II Swan A (Luxembourg) Holdings S.à r.l.**, a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*), existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 1, Rue Schiller, L-2519 Luxembourg and registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register

("*R.C.S. Luxembourg*") under the number B 204.771 (the "**Company**"), which has been incorporated pursuant to a deed enacted by Maître Jacques Kesseler, prenamed, on 15 February 2016, published in the "*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*" no. 1696 on 10 June 2016. The articles of association of the Company have not yet been amended.

II.- That the 20,000 (twenty thousand) shares with a par value of USD 1 (one United States Dollar) each, representing the whole share capital of the Company, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda of which the Sole Shareholder expressly states having been duly informed beforehand.

III.- The agenda of the meeting is the following:

AGENDA

1. **Waiving of notice right;**
2. **Approval of the increase of the share capital of the Company by an amount of USD 264,327 (two hundred sixty-four thousand three hundred twenty-seven United States Dollars) so as to raise it from its current amount of USD 20,000 (twenty-thousand United States Dollars) to USD 284,327 (two hundred eighty-four thousand three hundred twenty-seven United States Dollars) by the issuance of (i) 2,643 (two thousand six hundred forty-three) ordinary shares subject to the payment of a global share premium attached to the ordinary shares amounting to USD 261,684 (two hundred sixty-one thousand six hundred eighty-four United States Dollars) and (ii) 261,684 (two hundred sixty-one thousand six hundred eighty-four) class A mandatory redeemable preferred shares, with a nominal value of USD 1 (one United States Dollar) each, subject to the payment of a global share premium attached to the class A mandatory redeemable preferred shares amounting to USD 25,906,705 (twenty-five million nine hundred six thousand seven hundred five United States Dollars) the whole to be fully paid up through a contribution in cash to be made by the Sole Shareholder of the Company;**

3. **Subscription and payment by the Sole Shareholder of the new ordinary shares and the new mandatory redeemable preferred shares and of the share premium by way of a contribution in cash;**
4. **New composition of the shareholding of the Company;**
5. **Restatement of the articles of association of the Company; and**
6. **Miscellaneous.**

After the foregoing was approved by the Sole Shareholder, the following resolutions were taken:

FIRST RESOLUTION: It is resolved that the Sole Shareholder waives its right to prior notice of the current meeting, acknowledges having been sufficiently informed of the agenda of the meeting, confirms that it considers the meeting validly convened and therefore agrees to deliberate and vote upon all the items on the agenda. It is further resolved that all the relevant documentation has been put at the disposal of the Sole Shareholder within a sufficient period of time in order to allow it to carefully examine each document.

SECOND RESOLUTION: The Sole Shareholder resolves to increase the share capital of the Company by an amount of USD 264,327 (two hundred sixty-four thousand three hundred twenty-seven United States Dollars) so as to raise it from its current amount of USD 20,000 (twenty-thousand United States Dollars) to USD 284,327 (two hundred eighty-four thousand three hundred twenty-seven United States Dollars) by the issuance of (i) 2,643 (two thousand six hundred forty-three) ordinary shares (the "**Ordinary Shares**") subject to the payment of a global share premium attached to the ordinary shares amounting to USD 261,684 (two hundred sixty-one thousand six hundred eighty-four United States Dollars) and (ii) 261,684 (two hundred sixty-one thousand six hundred eighty-four) class A mandatory redeemable preferred shares (the "**MRPS Shares**" and together with the Ordinary Shares, the "**New Shares**"), with a nominal value of USD 1 (one United States Dollar) each, subject to the payment of a global share premium attached to the class A mandatory redeemable preferred shares amounting to USD 25,906,705 (twenty-five million nine hundred six thousand seven hundred five United States Dollars) the whole to be fully paid up through a contribution in cash to be made by the Sole

Shareholder (the "**Contribution**"). The underlying asset(s) tracked by the New Shares shall be any direct or indirect interest held by the Company in Niska GS Holdings I LP, a limited partnership organized and existing under the laws of the State of Delaware, United States of America, having its registered office at Corporate Trust Center 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle, DE 19801, United States of America and registered with the Delaware Secretary of State under number 4127135 and Niska Gas Storage Partners Ltd., a limited liability company organized and existing under the laws of Canada, and their successors.

THIRD RESOLUTION: The Sole Shareholder resolves to accept the subscription and the payment by the Sole Shareholder of the New Shares and the related share premiums through the Contribution.

Intervention – Subscription – Payment

Thereupon intervenes the Sole Shareholder, hereby represented by Mrs. Sofia Afonso Da Chao Conde, prenamed, by virtue of a proxy given under private seal, hereto annexed, who declares to subscribe to the New Shares.

The issue of the New Shares is also subject to the payment of the related share premiums. The New Shares have been fully paid up by the Sole Shareholder through the Contribution, which is at the disposal of the Company.

Evidence of the Contribution's existence

Proof of the Contribution's existence has been given to the undersigned notary.

FOURTH RESOLUTION: As a consequence of the foregoing statements and resolutions, the shareholding of the Company is now composed of:

- **BIF II Swan A (Barbados) Holdings SRL**: the 22,643 (twenty-two thousand six hundred and forty-three) ordinary shares with a par value of USD 1 (one United States Dollar) each and 261,684 (two hundred sixty-one thousand six hundred and eighty-four) class A mandatory redeemable preferred shares with a par value of USD 1 (one United States Dollar) each.

The notary acts that the 22,643 (twenty-two thousand six hundred and forty-three) ordinary shares and the 261,684 (two hundred sixty-one thousand six hundred and eighty-four) class A mandatory redeemable preferred shares, representing the whole share capital of the Company, are represented so that the meeting can validly decide on the resolution to be taken below.

FIFTH RESOLUTION: Further to the foregoing statements and resolutions, the Sole Shareholder resolves to fully restate the articles of association of the Company, which should read as follows:

Name - Object - Registered office - Duration

Art. 1. *There is hereby formed a "société à responsabilité limitée", private limited liability company (the "**Company**"), governed by the present articles of association (the "**Articles**") and by current Luxembourg laws (the "**Law**"), in particular the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, in particular by the laws of 18 September 1933 and of 28 December 1992 on "sociétés à responsabilité limitée" (the "**Commercial Companies Law**").*

Art. 2. *The Company's name is "**BIF II Swan A (Luxembourg) Holdings S.à r.l.**".*

Art. 3. *The Company's purpose is:*

*(1) To take participations and interests, in any form whatsoever, in any commercial, industrial, financial or other, Luxembourg or foreign companies or enterprises and to grant to any holding company, subsidiary, or fellow subsidiary, or any other company which belong to the same group of companies than the Company (the "**Affiliates**") any assistance, loans, advances or guarantees (in the latter case, even in favour of a third-party lender of the Affiliates);*

(2) To acquire through participations, contributions, underwriting, purchases or options, negotiation or in any other way any securities, rights, patents and licenses and other property, rights and interest in property as the Company shall deem fit;

(3) Generally to hold, manage, develop, sell or dispose of the same, in whole or in part, for such consideration as the Company may think fit, and in particular for shares or securities of any company purchasing the same;

(4) To enter into, assist or participate in financial, commercial and other transactions;

(5) To borrow and raise money in any manner and to secure the repayment of any money borrowed; and

(6) Generally to do all such other things as may appear to the Company to be incidental or conducive to the attainment of the above objects or any of them.

The Company can perform all commercial, technical and financial operations, connected directly or indirectly in all areas as described above in order to facilitate the accomplishment of its purpose.

***Art. 4.** The Company has its registered office in the City of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.*

The registered office may be transferred within the municipality of the City of Luxembourg by decision of the board of managers or the sole manager (as the case may be).

The registered office of the Company may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by means of a resolution of an extraordinary general meeting of shareholders or of the sole shareholder (as the case may be) adopted under the conditions required by the Law.

The Company may have offices and branches (whether or not a permanent establishment) both in Luxembourg and abroad.

In the event that the board of managers or the sole manager (as the case may be) should determine that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company

which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg company. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by the board of managers or the sole manager (as the case may be) of the Company.

Art. 5. *The Company is constituted for an unlimited duration.*

Art. 6. *The life of the Company does not come to an end by death, suspension of civil rights, bankruptcy or insolvency of any shareholder.*

Art. 7. *The creditors, representatives, rightful owner or heirs of any shareholder are not allowed, in any circumstances, to require the sealing of the assets and documents of the Company, nor to interfere in any manner in the management of the Company. They must for the exercise of their rights refer to financial statements and to the decisions of the meetings of shareholders or of the sole shareholder (as the case may be).*

Capital - Shares

Art. 8. *The Company's share capital is set at USD 284,327 (two hundred eighty-four thousand three hundred and twenty-seven United States Dollars), represented by:*

*- 22,643 (twenty-two thousand six hundred and forty-three) ordinary shares with a nominal value of USD 1 (one United States Dollar) each (the "**Ordinary Shares**"); and*

*- 261,684 (two hundred sixty-one thousand six hundred and eighty-four) class A mandatory redeemable preferred shares with a nominal value of USD 1 (one United States Dollar) each (the "**Class A MRPS**").*

*The Company may from time to time issue other classes of mandatory redeemable preferred shares with a nominal value of USD 1 (one United States Dollar) each (the "**Additional MRPS**" and together with the Class A MRPS the "**MRPS**").*

*All the Ordinary Shares and the MRPS will be collectively referred to as "**Shares**" or individually as a "**Share**".*

*Any share premium or assimilated premium including amounts contributed and recorded under the item 115 of the Company (the "**Share Premium**") paid on or related to a class of MRPS or Ordinary Shares shall be attached to such class of MRPS or Ordinary Shares and allocated to a specific account dedicated to such class of MRPS or Ordinary Shares. The Share Premium shall be exclusively distributed or reimbursed, to the benefit of the holder of such class of MRPS or Ordinary Shares.*

*Each class of MRPS shall confer financial rights which shall be exclusively linked to the underlying asset(s) it is tracking. The underlying asset(s) tracked by the class of MRPS is approved and identified by a resolution of the shareholders taken upon the issuance of such class of MRPS (the "**Underlying Asset**").*

The amount of the share capital of the Company may be increased or reduced by means of a resolution of the extraordinary general meeting of shareholders or of the sole shareholder (as the case may be) adopted under the conditions required for amendment of the Articles.

***Art. 9.** Each Ordinary Share confers an identical voting right and each holder of Ordinary Shares has voting right commensurate to its/his/her shareholding.*

MPRS shall have no voting rights as long as all the Shares of the Company are held by a single shareholder. If for any reason the Shares issued by the Company become held by more than one single shareholder, all MPRS shall automatically and immediately recover their voting rights.

The holders of MRPS shall have the exclusive right to convert at any time all or a portion of the MRPS:

- *into Ordinary Shares; or*
- *into another class of MRPS, which shall have the same maturity as the MRPS initially issued and shall not extend the initial maturity term.*

The Company shall have also the right to convert at any time all or portion of the MRPS into another class of MRPS, which shall have the same maturity as the MRPS initially issued, shall not extend the initial maturity term and shall comply with the foregoing provisions.

In any cases, each MRPS shall be converted only once.

Such conversions shall occur in accordance with Article 12 setting out the conditions to be fulfilled as well as the rules for the calculation of the conversion price

The Company shall have no right to convert all or a portion of the MRPS into Ordinary Shares.

MRPS without voting rights shall never be taken into account for the calculation of the quorum of majority requirements, save for the resolutions having for purpose:

(i) the issue or cancellation of MRPS without voting rights;

(ii) the conversion of MRPS into Ordinary Shares;

(iii) the determination and change of the rights attaching to the MRPS including but not limited to, the rights of dividends;

(iv) the change of the corporate object of the Company; and

(v) the redemption of Ordinary Shares prior to the redemption the MRPS

in which case such MRPS shall exceptionally have a voting right.

***Art. 10.** The Shares are freely transferable among the shareholders.*

Shares may not be transferred "inter vivos" to non-shareholders unless shareholders representing at least three quarter of the share capital shall have agreed thereto in a general meeting.

Furthermore, the provisions of Articles 189 and 190 of the Commercial Companies Law shall apply.

The Shares are indivisible with regard to the Company, which admits only one owner per share.

***Art. 11.** The Company shall have power to redeem its own Ordinary Shares.*

Such redemption shall be carried out by means of a resolution of an extraordinary general meeting of the shareholders or of the sole shareholder (as the case may be), adopted under the conditions required for amendment of the Articles, provided that such redemption has been proposed to each shareholder in the proportion of the capital represented by their Shares.

However, if the redemption price is in excess of the nominal value of the Shares to be redeemed, the redemption may only be decided to the extent that the excess purchase price may

not exceed total profits made since the end of the last financial year for which the annual accounts have been approved, plus any profits carried forward and sums drawn from reserves available for this purpose, less losses carried forward and any sums to be placed to reserve pursuant to the requirements of the Law or of Articles.

Such redeemed Shares shall be cancelled by reduction of the share capital.

The MRPS issued by the Company are mandatory redeemable shares pursuant to the following terms and conditions.

*The Company must repurchase all the MRPS at the latest on the 10th anniversary date of their issuance at an extraordinary general meeting of the shareholders of the Company to be held in front of a Luxembourg notary(the "**Date of Repurchase"**). [The Company may also optionally, at any time before the Date of Repurchase, proceed to a partial or entire repurchase of the MRPS, by respecting a 10 day notice to the shareholders of the Company.]*

In the event of a plurality of shareholders holding MRPS at the time of the repurchase, it shall be done on a pro rata basis.

*Each MRPS holder may also optionally, at any time before the Date of Repurchase or on the Date of Repurchase, require a partial or entire repurchase of the MRPS held in the Company subject to the sending of a prior written notice to the Company (the "**Option Notice**"). The MRPS shall then be repurchased no later than 30 days after the receipt of the Option Notice by the Company.*

*Notwithstanding the above, the MRPS may only be partially or entirely repurchased by the Company to the extent that (a) the Company is not insolvent or will not be insolvent after making such payment, i.e. that the Company can no longer pay its debts as they fall due and there is no possibility of obtaining further credit (cash flow test) or (b) the repurchase will not have the effect of reducing the aggregate net assets, taking into account the interim profit (as the case may be) of the outstanding financial year at the time of repurchase below the subscribed capital plus the reserves which may not be distributed (the "**Conditions of Repurchase**").*

The MRPS are subordinated to all debts incurred by the Company.

Subject to a prior approval of the shareholders meeting including the vote in favor of the holder of MRPS in accordance with Article 9, no Ordinary Share shall be redeemed by the Company until the MRPS have all been redeemed.

Art. 12. *In the event of a partial or entire repurchase of the MRPS according to Article 11, the Company shall notify to the shareholders (i) the date to which such a repurchase becomes effective, and (ii) the amount to be paid to the MRPS shareholders as a Repurchase Price. According to the class of MRPS, the repurchase of the MRPS shall be done by an amount equal to the sum of (i) the nominal value of each MRPS, (ii) the amount of the Share Premium contributed or paid in by the subscriber for each of such MRPS, if any, (iii) any declared and unpaid dividends and (iv) any preferred dividends accruing on the MRPS which have not been declared nor distributed yet including dividends from interim profits based on interim financial statements, as the case maybe (the "****MRPS Reserve Account****"), together (the "****Repurchase Price****"), being stated that the partial or entire repurchase of the MRPS shall be realized in the frame of a capital decrease of the Company corresponding to the nominal amount of the repurchased MRPS and a repayment of the Share Premium attached to the repurchased MRPS (if any) including the corresponding portion of the Share Premium allocated to the legal reserve, if any. This capital decrease for the partial or entire repurchase of the MRPS being made pursuant to the present articles of association and the Law. The Company may pay the Repurchase Price of the MRPS either in cash or in kind.*

In the event of a conversion of MRPS into either Ordinary Shares or another class of MRPS in compliance with Article 9, the Company shall notify to the shareholders (i) the date to which such conversion becomes effective, and (ii) the new Shares to be delivered to the shareholders as a Conversion Price.

*The conversion price shall be calculated as follows (the "****Conversion Price****"):*

Repurchase Price of the class of MRPS to be redeemed

Conversion into Ordinary Shares = Number of MRPS of such class

Fair market value of an Ordinary Share)

Repurchase Price of the class of MRPS to be redeemed

Conversion into another class of MRPS: Number of MRPS of such class

Repurchase Price of the class of MRPS to be received
Number of MRPS of such class

Management

Art. 13. *The Company will be managed by one or more managers. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers. The manager(s) need not be shareholders of the Company.*

The manager(s) shall be appointed and her/his/its/their remuneration determined, by a resolution of the general meeting of shareholders taken by simple majority of the votes cast, or of the sole shareholder (as the case may be). The remuneration of the manager(s) can be modified by a resolution taken at the same majority conditions.

The general meeting of shareholders or the sole shareholder (as the case may be) may, at any time and "ad nutum", remove and replace any manager.

All powers not expressly reserved by the Law or the Articles to the general meeting of shareholders or to the sole shareholder (as the case may be) fall within the competence of the board of managers, or of the sole manager (as the case may be).

In dealing with third parties, the manager, or, in case of plurality of managers, the board of managers will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's object, provided the terms of these Articles shall have been complied with.

The Company shall be bound by the sole signature of its single manager, and, in case of plurality of managers, by the joint signature of any two managers.

The board of managers or the sole manager (as the case may be), may from time to time sub-delegate her/his/its powers for specific tasks to one or several ad hoc agent(s) who need not be shareholder(s) or manager(s) of the Company.

The board of managers, or the sole manager (as the case may be) will determine the powers, duties and remuneration (if any) of its agent(s), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his/their agency.

Art. 14. *In case of plurality of managers, the decisions of the managers are taken by meeting of the board of managers.*

The board of managers shall appoint from among its members a chairman which in case of tie vote, shall have a casting vote. The chairman shall preside at all meetings of the board of managers. In case of absence of the chairman, the board of managers shall be chaired by a manager present and appointed for that purpose. It may also appoint a secretary, who needs not to be a manager, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of managers or for such other matter as may be specified by the board of managers.

The board of managers shall meet when convened by one manager.

Notice of any meeting of the board of managers shall be given to all managers at least 2 (two) days in advance of the time set for such meeting except in the event of emergency, the nature of which is to be set forth in the minute of the meeting.

Any convening notice shall specify the time and place of the meeting and the nature of the business to be transacted.

Convening notices can be given to each manager by word of mouth, in writing or by fax, cable, telegram, telex, electronic means or by any other suitable communication means.

The notice may be waived by the consent, in writing or by fax, cable, telegram, telex, electronic means or by any other suitable communication means, of each manager.

The meeting will be duly held without prior notice if all the managers are present or duly represented.

No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by a resolution of the board of managers.

Any manager may act at any meeting of managers by appointing in writing or by fax, cable, telegram, telex or electronic means another manager as his/her/its proxy.

A manager may represent more than one manager.

The managers may participate in a board of managers meeting by phone, videoconference, or any other suitable telecommunication means allowing all persons participating in the meeting to hear each other at the same time, provided that a majority of the managers shall never attend the meeting while being located in the same foreign jurisdiction.

Such participation in a meeting is deemed equivalent to participation in person at a meeting of the managers.

The board of managers can validly deliberate and act only if the majority of its members is present or represented.

Decisions of the board of managers are adopted by the majority of the managers participating to the meeting or duly represented thereto.

The deliberations of the board of managers shall be recorded in the minutes, which have to be signed by the chairman or any two managers. Any transcript of or excerpt from these minutes shall be signed by the chairman or any two managers.

Resolutions in writing approved and signed by all managers shall have the same effect as resolutions passed at a managers' meeting.

In such cases, written resolutions can either be documented in a single document or in several separate documents having the same content.

Written resolutions may be transmitted by ordinary mail, fax, cable, telegram, telex, electronic means, or any other suitable telecommunication means.

Art. 15. *Any manager does not contract in his function any personal obligation concerning the commitments regularly taken by him in the name of the Company; as a representative of the Company, he is only responsible for the execution of his mandate.*

General meetings of shareholders

Art. 16. *In case of plurality of shareholders, decisions of the shareholders are taken as follows:*

The holding of a shareholders meeting is not compulsory as long as the shareholders number is less than 25 (twenty-five). In such case, each shareholder shall receive the whole text of each resolution or decision to be taken, transmitted in writing or by fax, cable, telegram, telex, electronic means or any other suitable telecommunication means. Each shareholder shall vote in writing.

If the shareholders number exceeds 25 (twenty-five), the decisions of the shareholders are taken by meetings of the shareholders. In such a case 1 (one) general meeting shall be held at least annually in Luxembourg within 6 (six) months of the closing of the last financial year. Other

general meetings of shareholders may be held in the Grand Duchy of Luxembourg at any time specified in the notice of the meeting.

Art. 17. *General meetings of shareholders are convened and written shareholders resolutions are proposed by the board of managers, or the sole manager (as the case may be), failing which by shareholders representing more than half of the share capital of the Company.*

Written notices convening a general meeting and setting forth the agenda shall be made pursuant to the Law and shall be sent to each shareholder at least 8 (eight) days before the meeting, except for the annual general meeting for which the notice shall be sent at least 21 (twenty-one) days prior to the date of the meeting.

All notices must specify the time and place of the meeting.

If all shareholders are present or represented at the general meeting and state that they have been duly informed of the agenda of the meeting, the general meeting may be held without prior notice.

Any shareholder may act at any general meeting by appointing in writing or by fax, cable, telegram, telex, electronic means or by any other suitable telecommunication means another person who needs not be shareholder.

Each shareholder may participate in general meetings of shareholders.

Resolutions at the meetings of shareholders or resolutions proposed in writing to the shareholders are validly taken in so far as they are adopted by shareholders representing more than half of the share capital of the Company.

If this quorum is not formed at a first meeting or at the first consultation, the shareholders are immediately convened or consulted a second time by registered letter and resolutions will be taken at the majority of the vote cast, regardless of the portion of capital represented.

However, resolutions to amend the Articles shall only be taken by an extraordinary general meeting of shareholders, at a majority of shareholders representing at least three-quarters of the share capital of the Company.

A sole shareholder exercises alone the powers devolved to the meeting of shareholders by the Law.

Except in case of current operations concluded under normal conditions, contracts concluded between the sole shareholder and the Company have to be recorded in minutes or drawn-up in writing.

Financial year - Balance sheet

Art. 18. *The Company's financial year begins on 1 January and closes on 31 December.*

Art. 19. *Each year, as of 31 December, the board of managers, or the sole manager (as the case may be) will draw up the balance sheet which will contain a record of the properties of the Company together with its debts and liabilities and be accompanied by an annex containing a summary of all its commitments and the debts of the manager(s), statutory auditor(s) (if any) and shareholder(s) toward the Company.*

At the same time the board of managers or the sole manager (as the case may be) will prepare a profit and loss account, which will be submitted to the general meeting of shareholders together with the balance sheet.

Art. 20. *Each shareholder may inspect at the head office the inventory, the balance sheet and the profit and loss account.*

If the shareholders' number exceeds 25 (twenty-five), such inspection shall be permitted only during the 15 (fifteen) days preceding the annual general meeting of shareholders.

Art. 21. *If the shareholders number exceeds 25 (twenty-five), the supervision of the Company shall be entrusted to one or more statutory auditor(s) ("commissaires"), who may or may not be shareholder(s).*

Each statutory auditor shall serve for a term ending on the date of the annual general meeting of shareholders following their appointment dealing with the approval of the annual accounts.

At the end of this period and of each subsequent period, the statutory auditor(s) can be renewed in its/their function by a new resolution of the general meeting of shareholders or of the

sole shareholder (as the case may be) until the holding of the next annual general meeting dealing with the approval of the annual accounts.

Where the thresholds of the law of 19 December 2002 on the Luxembourg Trade and Companies Register are met, the Company shall have its annual accounts audited by one or more qualified auditors ("réviseurs d'entreprises agréés") appointed by the general meeting of shareholders or the sole shareholder (as the case may be) amongst the qualified auditors registered in the Financial Sector Supervisory Commission ("Commission de Surveillance du Secteur Financier")'s public register."

Notwithstanding the thresholds above mentioned, at any time, one or more qualified auditors may be appointed by resolution of the general meeting of shareholders or of the sole shareholder (as the case may be) that shall decide the terms and conditions of his/their mandate.

Dividend - Reserves

Art. 22. *The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the expenses, costs, amortisations, charges and provisions represents the net profit of the Company.*

Every year 5% (five percent) of the net profit will be transferred to the statutory reserve.

This deduction ceases to be compulsory when the statutory reserve amounts to one tenth of the issued share capital, as decreased or increased from time to time, but shall again become compulsory if the statutory reserve falls below such one tenth.

The general meeting of shareholders at the majority vote determined by the Law or the sole shareholder (as the case may be) may decide at any time that the excess be distributed to the shareholder(s) proportionally to the Shares they hold, as dividends or be carried forward or transferred to an extraordinary reserve.

*MRPS gives right to a preferred dividend for each financial year composed of (i) a fixed dividend equal to 0.5% (zero point five percent) of the nominal value of each Class of MRPS plus the Share Premium attached thereto, if any, on the basis of a financial year of 365 days computed according to the actual days elapsed (the "**Fixed Dividend**") and (ii) a variable dividend based on the net income deriving from the Underlying Assets and financed by MRPS (including Share Premium attached to the MRPS, if any) or other assets financed by MRPS (including Share*

*Premium attached to the MRPS, if any) (the "**Variable Dividend**"), together with the Fixed Dividend (the "**Preferred Dividend**").*

The Variable Dividend shall be the positive amount resulting from the sum of all income and gains (including foreign exchange gains, if any) realized by the Underlying Assets (or other assets financed by MRPS) and any other direct or indirect subsidiary partnership of the Company (as identified in a shareholder meeting of the Company) during the relevant accrual period to the extent they have been reflected in the accounts of the Company or (on a pro-rata basis) those of the Underlying Assets or those of its direct or indirect subsidiary partnerships reduced by: (a) the Fixed Dividend (b) expenses incurred by the Underlying Assets or any direct or indirect subsidiary partnership of the Company in the relevant accrual period to the extent they have been reflected in the accounts of the Company or (on a pro-rata basis) those of the Underlying Assets or those of direct or indirect subsidiary partnership of the Company.

For the avoidance of doubt:

- *foreign exchange currency losses (as well as their corresponding reversal) shall not be taken into account to the extent they cannot be booked under Luxembourg generally accepted accounting principles (Lux GAAP);*
- *value adjustments (including, inter alia, write-downs in value, depreciation and amortization) on the Underlying Assets or any direct and indirect subsidiary partnership of the Company and reversal of such value adjustments do not qualify as expenses, respectively as income, for the purpose of this Agreement;*
- *net income from the Underlying Assets may not be taken into consideration twice for the purpose of computing the Variable Dividend. Net income realized by the Underlying Assets or a subsidiary partnership during an accrual period and distributed to the Company during the same accrual period shall only be taken into consideration once for the purpose of computing the Variable Dividend. Net income realized by the Underlying Assets or a subsidiary partnership during an accrual period and distributed to the Company during following accrual periods shall only be taken into consideration during the former accrual period for the purpose of computing the Variable Dividend.*

Such Preferred Dividend is cumulative and recoverable, which means that the holder of the MRPS shall, during posterior financial years, recover the Preferred Dividend that it could not receive during the foregoing financial years during which there was no realized or no distributed profit.

Therefore, should the result of a financial year not allow to fully pay the Preferred Dividend for the MRPS or should the general meeting of the shareholders not decide to pay a dividend despite the existence of profits, the unpaid fraction of the Preferred Dividend of a certain year shall be paid during subsequent years, without prejudice to other rights reserved to the MRPS in such hypothesis. The recovery of the dividend is not limited in time. However, the MRPS do not give right to any additional payment other than this Fixed and Preferred Dividend, all remaining profits to be distributed being reserved to the Ordinary Shares.

No Preferred Dividend shall be [paid/declared] unless one of the three following conditions are fulfilled: (i) an annual or interim dividend with respect to the Ordinary Shares is declared payable at the same time, (ii) the Company has called a shareholders meeting for the redemption of MRPS in accordance with the Articles; or (iii) the Company has called a shareholders meeting for the dissolution and entry into liquidation of the Company in accordance with the Articles.

Art. 23. *Notwithstanding the provisions of the preceding article, the general meeting of shareholders of the Company, or the sole shareholder (as the case may be) upon proposal of the board of managers or the sole manager (as the case may be), may decide to pay interim dividends and interim Preferred Dividend as the case may be before the end of the current financial year, on the basis of a statement of accounts prepared by the board of managers or the sole manager (as the case may be), and showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that the amount to be distributed may not exceed realised profits since the end of the last financial year, increased by profits carried forward and available reserves, less losses carried forward, sums to be allocated to a reserve to be established according to the Law or the Articles and the Preferred Dividend.*

For the purpose of MRPS interim dividends, the interim Fixed Dividend shall be calculated on a pro rata temporis basis depending on the actual number of days elapsed and on the basis of

a year of 365 days, as the case may be and the interim Variable Dividend shall be based on the net income from the Underlying Asset according to interim financial statements as at the date of the distribution.

Art. 24. *The Share Premium contributed or paid in by a shareholder at incorporation or during a capital increase with subscription of MRPS shall stay attached to the MRPS for the subscription of which the Share Premium has been contributed or paid in.*

The amount of Share Premium contributed or paid in by a shareholder shall be taken into account for the calculation of the annual Preferred Dividend to be paid on the MRPS, as hereabove mentioned in article 22. The Share Premium so paid in shall further be considered as available funds for purposes of payment of any dividend on the MRPS.

The Share Premium contributed or paid in by a shareholder upon the subscription of the MRPS shall further be reserved for the payment of (i) any dividends on the MRPS and (ii) of the Repurchase Price upon the partial or entire repurchase of the MRPS in the frame of a capital decrease decided to that end.

Winding-up - Liquidation

Art. 25. *The general meeting of shareholders under the conditions required for amendment of the Articles, or the sole shareholder (as the case may be) may resolve the dissolution of the Company.*

Art. 26. *The general meeting of shareholders with the consent of at least half of the shareholders holding three quarters of the share capital shall appoint one or more liquidator(s), physical or legal person(s) and determine the method of liquidation, the powers of the liquidator(s) and their remuneration.*

The holders of MRPS have the right to recover from the liquidation proceeds, by preference and priority to the rights of the ordinary shareholders, an amount equal to the Repurchase Price of the MRPS at the time of the liquidation, any additional liquidation proceeds being allocated to the Ordinary Shares.

Applicable law

Art. 27. *Reference is made to the provisions of the Law for which no specific provision is made in these Articles.*

There being no further business before the meeting, the same was thereupon closed.

Whereof the present notary deed was drawn up in Pétange on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the proxy holder, having signed together with us, the notary, the present original deed.

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English followed by a French translation. On request of the same appearing persons and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will prevail.

Suit la traduction française du texte qui précède

L’an deux mille seize, le quatorzième jour du mois de juillet, par-devant Maître Jacques Kesseler, notaire établi à Pétange, Grand-Duché de Luxembourg, soussigné.

A comparu :

BIF II Swan A (Barbados) Holdings SRL, une société à responsabilité limitée, organisée sous les lois de Barbade ayant son siège social sis au Cedar Court, Wildey Business Park, Wildey St. Michael, Barbade, et immatriculée auprès de l'Office des Sociétés et de la Propriété Intellectuelle de Barbade sous le numéro 1230 (l'"**Associé Unique**"),

ici représenté par Mme Sofia Afonso-Da Chao Conde, employée privée, avec adresse professionnelle sise au 13, route de Luxembourg, L-4761 Pétange, en vertu d’une procuration donnée sous seing privé.

Ladite procuration ayant été paraphée « *ne varietur* » par le mandataire agissant au nom de la partie comparante et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être soumise

avec celui-ci aux formalités d'enregistrement.

La partie comparante, ainsi représentée, a requis le notaire d'acter ce qui suit :

I.- La partie comparante est l'Associé Unique de **BIF II Swan A (Luxembourg) Holdings S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée régie selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social sis au 1, Rue Schiller, L-2519 Luxembourg et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg sous le numéro B 204.771 (la "**Société**"), qui a été constituée par acte notarié par Maître Jacques Kesseler, prénommé, le 15 février 2016, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 1696 le 10 juin 2016. Les statuts de la Société n'ont pas encore été amendés.

II.- Les 20.000 (vingt mille) parts sociales, ayant une valeur nominale de 1 USD (cent Dollars américains) chacune, représentant l'intégralité du capital social de la Société sont représentées de sorte que l'assemblée peut valablement se prononcer sur tous les points figurant à l'ordre du jour dont l'Associé Unique reconnaît expressément avoir été dûment informé préalablement.

III.- L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant :

ORDRE DU JOUR

1. **Renonciation au droit de convocation préalable ;**
2. **Approbation de l'augmentation du capital social de la Société d'un montant de 264.327 USD (deux cent soixante-quatre mille trois cent vingt-sept Dollars américains) afin de le porter de son montant actuel de 20.000 USD (vingt mille Dollars américains) à 284.327 USD (deux cent quatre-vingt-quatre mille trois cent vingt-sept Dollars américains) par l'émission de (i) 2.643 (deux mille six cent quarante-trois) parts sociales ordinaires, moyennant le paiement d'une prime d'émission globale attachée aux parts sociales ordinaires d'un montant de 261.684 USD (deux cent soixante-et-un mille six cent quatre-vingt-quatre Dollars américains) et (ii) 261.684 (deux cent soixante-et-un mille six cent quatre-vingt-quatre) parts**

sociales préférentielles obligatoirement rachetables de classe A, avec une valeur nominale de 1 USD (un Dollar américain) chacune, moyennant le paiement d'une prime d'émission globale attachée aux parts sociales préférentielles obligatoirement rachetables de classe A d'un montant total de 25.906.705 USD (vingt-cinq millions neuf cent six mille sept cent cinq Dollars américains) le tout devant être entièrement libéré par voie d'un apport en numéraire effectué par l'Associé Unique de la Société ;

3. **Souscription et paiement par l'Associé Unique des nouvelles parts sociales ordinaires et des nouvelles parts sociales préférentielles obligatoirement rachetables au moyen d'un apport en numéraire ;**
4. **Nouvelle composition de l'actionnariat de la Société ;**
5. **Refonte des statuts de la Société ; et**
6. **Divers.**

Suite à l'approbation de ce qui précède par l'Associé Unique, les résolutions suivantes ont été adoptées :

PREMIERE RESOLUTION: Il est décidé que l'Associé Unique renonce à son droit de recevoir la convocation préalable afférente à la présente assemblée ; reconnaît avoir été suffisamment informé de l'ordre du jour, confirme qu'il considère avoir été valablement convoqué et en conséquence accepte de délibérer et voter sur tous les points figurant à l'ordre du jour. Il est en outre décidé que toute la documentation pertinente a été mise à la disposition de l'Associé Unique dans un délai suffisant afin de lui permettre un examen attentif de chaque document.

DEUXIEME RESOLUTION: L'Associé Unique décide d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de 264.327 USD (deux cent soixante-quatre mille trois cent vingt-sept Dollars américains) afin de le porter de son montant actuel de 20.000 USD (vingt mille Dollars américains) à 284.327 USD (deux cent quatre-vingt-quatre mille trois cent vingt-sept Dollars américains) par l'émission de (i) 2.643 (deux mille six cent quarante-trois) parts sociales ordinaires (les "**Parts Sociales Ordinaires**"), moyennant le paiement d'une prime d'émission

globale attachée aux parts sociales ordinaires d'un montant de 261.684 USD (deux cent soixante-et-un mille six cent quatre-vingt-quatre Dollars américains) et (ii) 261.684 (deux cent soixante-et-un mille six cent quatre-vingt-quatre) parts sociales préférentielles obligatoirement rachetables de classe A (les "**PPOR de Classe A**", et ensemble avec les Parts Sociales Ordinaires, les "**Nouvelles Parts Sociales**"), avec une valeur nominale de 1 USD (un Dollar américain) chacune, moyennant le paiement d'une prime d'émission globale attachée aux parts sociales préférentielles obligatoirement rachetables de classe A d'un montant total de 25.906.705 USD (vingt-cinq millions neuf cent six mille sept cent cinq Dollars américains) le tout devant être entièrement libéré par voie d’un apport en numéraire effectué par l'Associé Unique (l'"**Apport**"). L' (les) actif(s) sous-jacent(s) tracé(s) par les Nouvelles Parts Sociales est(sont) toute détention directe ou indirecte par la Société dans Niska GS Holdings I LP, une société en commandite organisée et existante sous les lois de l'Etat du Delaware, Etats-Unis d'Amérique, ayant son siège social au Corporate Trust Center 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle, DE 19801, Etats-Unis d'Amérique et immatriculée auprès du Secrétariat d'Etat du Delaware sous le numéro 4127135 et Niska Gas Storage Partners Ltd., une société à responsabilité limitée organisée et existante sous les lois du Canada, et leur successeurs.

TROISIEME RESOLUTION: L'Associé Unique décide ensuite d’accepter la souscription et le paiement par l'Associé Unique des Nouvelles Parts et des primes d’émissions afférentes au moyen de l'Apport.

Intervention – Souscription – Paiement

Intervient alors l'Associé Unique, ici représenté par Mme Sofia Afonso-Da Chao Conde, prénommée, en vertu d’une procuration donnée sous seing privé, en annexe de ce document, qui déclare souscrire aux Nouvelles Parts Sociales.

L'émission des Nouvelles Parts Sociales est également soumise au paiement de la Prime d'Emission. Les Nouvelles Parts Sociales ont été intégralement libérées par l'Associé Unique au moyen de l’Apport, qui est à la disposition de la Société.

Preuve de l'existence de l'Apport

Une preuve de l'existence de l'Apport a été donnée au notaire soussigné.

QUATRIEME RESOLUTION: En conséquence des déclarations et résolutions précédentes, l'actionnariat de la Société se compose désormais comme suit :

- **BIF II Swan A (Barbados) Holdings SRL**: les 22.643 (vingt-deux mille six cent quarante-trois) parts sociales ordinaires avec une valeur nominale de 1 USD (un Dollar américain) chacune et 261.684 (deux cent soixante-et-un mille six cent quatre-vingt-quatre) parts sociales préférentielles obligatoirement rachetables de classe A avec une valeur nominale de 1 USD (un Dollar américain) chacune.

Le notaire acte que les 22.643 (vingt-deux mille six cent quarante-trois) parts sociales ordinaires et les 261.684 (deux cent soixante-et-un mille six cent quatre-vingt-quatre) parts sociales préférentielles obligatoirement rachetables de classe A, représentant la totalité du capital social de la Société, sont représentées de sorte que l'assemblée peut valablement décider de la résolution à prendre ci-dessous.

CINQUIEME RESOLUTION: En conséquence des déclarations et résolutions précédentes l'Associé Unique décide de refondre totalement les statuts de la Société, pour leur donner la teneur suivante:

Dénomination - Objet - Siège – Durée

Art. 1. *Il est constitué par cet acte une société à responsabilité limitée (la "**Société**"), régie par les présents statuts (les "**Statuts**") et par les lois luxembourgeoises actuellement en vigueur (la "**Loi**"), notamment par celle du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée notamment par la loi du 18 septembre 1933 et celle du 28 décembre 1992 sur les sociétés à responsabilité limitée (la "**Loi sur les Sociétés Commerciales**").*

Art. 2. *La dénomination de la société est "**BIF II Swan A (Luxembourg) Holdings S.à r.l.**".*

Art. 3. *L'objet de la Société est :*

*(1) De prendre des participations et intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans toutes sociétés, entreprises commerciales, industrielles, financières, succursales ou autres, luxembourgeoises ou étrangères et d'octroyer à toute société holding, filiale, succursale ou toute autre société liée d'une manière ou d'une autre à la Société ou à toute société appartenant au même groupe de sociétés que la Société (les "**Affiliées**"), tous concours, prêts, avances ou garanties (dans ce dernier cas, même en faveur d'un tiers-prêteur des Affiliées);*

(2) D'acquérir par voie de participations, d'apports, de souscriptions, de prises fermes ou d'options d'achats, de négociations et de toute autre manière tous titres, droits, valeurs, brevets et licences et autres droits réels, droits personnels et intérêts, comme la Société le jugera utile;

(3) De manière générale de les détenir, les gérer, les mettre en valeur et les céder en tout ou en partie, pour le prix que la Société jugera adapté et en particulier contre les parts ou titres de toute société les acquérant;

(4) De conclure, d'assister ou de participer à des transactions financières, commerciales ou autres;

(5) D'emprunter ou de lever des fonds de quelque manière que ce soit et de garantir le remboursement de toute somme empruntée; et

(6) De manière générale, de faire toutes autres choses que la Société juge circonstanciel ou favorable à la réalisation des objets ci-dessus décrits ou à l'un quelconque d'entre eux.

La Société peut réaliser toutes opérations commerciales, techniques et financières, en relation directe ou indirecte avec les secteurs pré-décrits aux fins de faciliter l'accomplissement de son objet.

__Art. 4.__ La Société a son siège social établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Le siège social pourra être transféré dans la commune de Luxembourg par décision du conseil de gérance ou du gérant unique (selon le cas).

Le siège social de la Société pourra être transféré en tout autre lieu au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger par décision de l'assemblée générale extraordinaire des associés ou de l'associé unique (selon le cas) adoptée selon les conditions requises par la Loi.

La Société pourra ouvrir des bureaux ou succursales (sous forme d'établissement permanent ou non) tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le conseil de gérance ou le gérant unique (selon le cas) estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son siège social, ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger se sont produits ou sont imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures provisoires n'auront toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège demeurera luxembourgeoise. Pareilles mesures provisoires seront prises et portées à la connaissance des tiers par le conseil de gérance ou le gérant unique (selon le cas) de la Société.

__Art. 5.__ La Société est constituée pour une durée indéterminée.

__Art. 6.__ Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un des associés ne mettent pas fin à la Société.

__Art. 7.__ Les créanciers, représentants, ayants-droit ou héritiers de tout associé de la Société ne pourront, pour quelque motif que ce soit, requérir l'apposition de scellés sur les biens et documents de la Société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration. Ils doivent pour l'exercice de leurs droits s'en rapporter aux inventaires sociaux et aux décisions des assemblées des associés ou de l'associé unique (selon le cas).

Capital - Parts sociales

Art. 8. Le capital social est fixé à 284.327 USD (deux cent quatre-vingt-quatre mille trois cent vingt-sept Dollars américains) représenté par :

*- 22.643 (vingt-deux mille six cent quarante-trois) parts sociales ordinaires d'une valeur nominale de 1 USD (un Dollar américain) chacune (les "**Parts Sociales Ordinaires**"); et*

*- 261.684 (deux cent soixante-et-un mille six cent quatre-vingt-quatre) parts sociales préférentielles obligatoirement rachetables de classe A d'une valeur nominale de 1 USD (un Dollar américain) chacune (les "**PPOR de Classe A**").*

*La Société peut de temps en temps émettre d'autres classes de parts sociales préférentielles obligatoirement rachetables d'une valeur nominale de 1 USD (un Dollar américain) chacune (les "**PPOR Supplémentaires**", ensemble avec les PPOR de Classe A (les "**PPOR**").*

*Toutes les Parts Sociales Ordinaires et les PPOR seront collectivement dénommées "**Parts Sociales**" ou individuellement comme une "**Part Sociale**".*

*Toute prime d'émission ou prime assimilée incluant les montants apportés et comptabilisés sous le compte 115 de la Société (la "**Prime d'Emission**") payée sur une classe de PPOR ou sur des Parts Sociales Ordinaires est attachée à cette classe de PPOR ou à des Parts Sociales Ordinaires et allouée à un compte spécifique dédié à cette classe de PPOR ou de Parts Sociales Ordinaires. La Prime d'Emission sera distribuée ou remboursée exclusivement au profit du détenteur de cette classe de PPOR ou de Parts Sociales Ordinaires.*

*Chaque classe de PPOR confère des droits financiers qui doivent être exclusivement liés à (aux) l' actif(s) sous-jacent(s) qu'elle trace. L' (les) actif(s) sous-jacent(s) tracé(s) par la classe de PPOR est (sont) approuvé(s) et identifié(s) par une résolution des associés prise lors de la création de cette classe de PPOR (l'"**Actif Sous-Jacent**").*

Le montant du capital social peut être augmenté ou réduit au moyen d'une résolution de l'assemblée générale extraordinaire des associés ou de l'associé unique (le cas échéant) adoptée selon les conditions requises pour la modification des Statuts.

__Art. 9.__ Chaque Part Sociale Ordinaire confère un droit de vote identique et chaque détenteur de Parts Sociales Ordinaires a un droit de vote proportionnel à sa détention.

Les PPOR n'ont aucun droit de vote tant que la totalité des Parts Sociales de la Société est détenue par un associé unique. Si pour une raison quelconque, les Parts Sociales émises par la Société sont détenues par plus d'un seul associé, toutes les PPOR récupéreront automatiquement et immédiatement leur droit de vote.

Les détenteurs de PPOR ont le droit de convertir à tout moment tout ou partie des PPOR en Parts Sociales Ordinaires:

- *en des Parts Sociales Ordinaires; ou*
- *en une autre classe de PPOR, qui auront la même maturité que les PPOR initialement émises.*

La Société aura aussi le droit de convertir à tout moment tout ou partie des PPOR en une autre classe de PPOR, qui devront avoir la même maturité que les PPOR initialement émises, ne devront pas prolonger la maturité initiale et devront se conformer aux dispositions précédentes.

Dans tous les cas, chaque PPOR ne pourra être convertie qu'une seule fois.

De telles conversions devront se produire conformément à l'article 12 fixant les modalités à respecter ainsi que les règles de calcul du prix de conversion.

La Société ne devra avoir aucun droit de convertir tout ou partie des PPOR en Parts Sociales Ordinaires.

Les PPOR sans droit de vote ne pourront en aucun cas être prises en considération pour le calcul des exigences de quorum ou de majorité, sauf pour les résolutions ayant comme objet:

(i) l'émission ou l'annulation des PPOR sans droit de vote ;

(ii) la conversion des PPOR en Parts Sociales Ordinaires ;

(iii) la détermination et le changement des droits attachés aux PPOR, y compris mais non limitativement, les droits aux dividendes ;

(iv) le changement de l'objet social de la Société ; et

(v) le rachat de Parts Sociales Ordinaires avant le rachat des PPOR

auquel cas ces PPOR auront exceptionnellement un droit de vote.

__Art. 10.__ Les parts sociales sont librement cessibles entre associés.

Aucune cession de parts sociales entre vifs à un tiers non-associé ne peut être effectuée sans l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

Pour le reste, il est référé aux dispositions des articles 189 et 190 de la Loi sur les Sociétés Commerciales.

Les parts sociales sont indivisibles à l'égard de la Société, qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chacune d'elle.

***Art. 11.** La Société est autorisée à racheter ses propres Parts Sociales Ordinaires.*

Un tel rachat sera décidé par une résolution de l'assemblée générale extraordinaire des associés ou de l'associé unique (selon le cas) par décision adoptée selon les conditions requises pour la modification des Statuts, à condition qu'un tel rachat ait été proposé à chaque associé en proportion de sa participation dans le capital social représentée par ses Parts Sociales.

Néanmoins, si le prix de rachat excède la valeur nominale des Parts Sociales devant être rachetées, le rachat ne pourra être décidé que dans la mesure où l'excédent du prix d'achat n'excède pas le total des bénéfices réalisés depuis la fin du dernier exercice social dont les comptes annuels ont été approuvés, augmenté des bénéfices reportés et de toutes sommes relevant de réserves disponibles à cet effet, diminué des pertes reportées ainsi que des sommes à porter en réserve conformément aux exigences de la Loi ou des Statuts.

Ces Parts Sociales rachetées seront annulées par réduction du capital social.

Les PPOR émises par la Société sont des parts sociales préférentielles obligatoirement rachetables selon les termes et conditions suivant.

*La Société doit racheter toutes les PPOR au plus tard à la 10ème date d'anniversaire de leur émission lors d'une assemblée générale extraordinaire des associés de la Société à tenir devant un notaire luxembourgeois (la "**Date de Rachat**"). La Société peut aussi facultativement, à tout moment avant la Date de Rachat, procéder à un rachat partiel ou intégral des PPOR, en respectant une notification aux associés d'un préavis de 10 jours.*

En cas de pluralité d'associés détenant des PPOR au moment du rachat, celui-ci devra être fait au pro rata.

*Chaque détenteur de PPOR peut aussi facultativement, à tout moment avant la Date de Rachat ou à la Date de Rachat, demander un rachat intégral ou partiel des PPOR détenues dans la Société en envoyant au préalable à la Société une notification écrite (l'"**Offre**"). Les PPOR devront ensuite être rachetées au plus tard 30 jours après la réception de l'Offre par la Société.*

*Nonobstant ce qui précède, les PPOR peuvent uniquement être partiellement ou intégralement rachetées par la Société dans la mesure où (a) la Société n'est pas insolvable ou ne deviendra pas insolvable après avoir effectué ce paiement, c'est-à-dire que la Société ne peut plus honorer ses dettes à leur échéance et qu'il n'y a plus de possibilité d'obtenir des crédits supplémentaires (test de flux de trésorerie) ou (b) le rachat n'aura pas pour effet de réduire le montant total de l'actif net, en prenant en compte le bénéfice provisoire (le cas échéant) de l'exercice social en cours au moment du rachat, en dessous du capital souscrit augmenté des réserves ne pouvant être distribuées (les "**Conditions de Rachat**").*

Les PPOR sont subordonnées à toutes les dettes incombant à la Société.

Sous réserve d'une approbation préalable de l'assemblée générale des actionnaires incluant le vote en faveur du détenteur de PPOR conformément à l'Article 9, aucune Part Sociale Ordinaire ne sera rachetée par la Société avant que les PPOR ne soient toutes rachetées.

***Art. 12.** En cas de rachat partiel ou total des PPOR conformément à l'Article 11, la Société doit notifier aux associés (i) la date à laquelle ce rachat devient effectif et (ii) le montant à payer aux détenteurs de PPOR en tant que Prix de Rachat. Selon la classe de PPOR, la rachat des PPOR doit être effectué pour un montant égal à la somme de (i) la valeur nominale de chaque PPOR, (ii) le montant de la Prime d'Emission apporté ou payé par le souscripteur pour chacune de ces PPOR, le cas échéant, (iii) tous dividendes déclarés et impayés et (iv) tous dividendes privilégiés provenant des PPOR qui n'ont pas été déclarés, ni encore distribués y compris les dividendes provenant des bénéfices provisoires basés sur des comptes intérimaires, le cas échéant (le "**Compte de Réserve des PPOR**"), ensemble (le "**Prix de Rachat**"), étant précisé que le rachat total ou partiel des PPOR doit être réalisé dans le cadre d'une réduction de capital de la Société correspondant à la valeur nominale des PPOR rachetées et d'un remboursement de la Prime d'Emission attachée aux PPOR rachetées (le cas échéant) y compris la part correspondante de la Prime d'Emission allouée à la réserve légale, le cas échéant. Cette réduction de capital pour le rachat total ou partiel des PPOR étant opérée conformément aux*

présents statuts et à la Loi. La Société peut payer le Prix de Rachat des PPOR soit en numéraire ou en nature.

En cas de conversion de PPOR soit en Parts Sociales Ordinaires ou soit en une autre classe de PPOR conformément à l'Article 9, la Société devra notifier aux associés (i) la date à laquelle cette conversion devient effective et (ii) les nouvelles Parts Sociales devant être remises aux associés au Prix de Conversion.

*Le Prix de Conversion sera calculé comme suit (le "**Prix de Conversion**").*

$$\textit{Conversion en Parts Sociales Ordinaires} = \frac{\dfrac{\textit{Prix de Rachat de la classe PPOR à racheter}}{\textit{Nombre de PPOR de cette classe}}}{\textit{Valeur de marché d'une Part Sociale Ordinaire}}$$

$$\textit{Conversion en une autre classe de PPOR:} \frac{\dfrac{\textit{Prix de Rachat de la classe PPOR à racheter}}{\textit{Nombre de PPOR de cette classe}}}{\dfrac{\textit{Prix de Rachat de la classe PPOR à recevoir}}{\textit{Nombre de PPOR de cette classe}}}$$

Gérance

Art. 13. *La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constituent un conseil de gérance. Le(s) gérant(s) ne sont pas obligatoirement associés de la Société.*

Le(s) gérant(s) est/sont nommé(s) et sa/leur rémunération est fixée par résolution de l'assemblée générale des associés adoptée à la majorité simple des votes exprimés, ou par décision de l'associé unique (selon le cas). La rémunération du/des gérant(s) peut être modifiée par une résolution adoptée aux mêmes conditions de majorité.

L'assemblée générale des associés ou l'associé unique (selon le cas) peut, "ad nutum" et à tout moment, révoquer ou remplacer tout gérant.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés ou à l'associé unique (selon le cas) par la Loi ou les Statuts seront de la compétence du conseil de gérance ou du gérant unique (selon le cas).

Vis-à-vis des tiers, le gérant ou, en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, aura tous pouvoirs pour agir en toutes circonstances au nom de la Société et de réaliser et approuver tous actes et toutes opérations en relation avec l'objet social de la Société dans la mesure où les termes de ces Statuts auront été respectés.

La Société sera engagée par la seule signature du gérant unique et en cas de pluralité de gérants, par la signature conjointe de deux gérants.

Le conseil de gérance, ou le gérant unique (selon le cas) peut, de temps en temps, subdéléguer une partie de ses pouvoirs pour des tâches spécifiques à un ou plusieurs agent(s) « ad hoc » qui n'est pas/ne sont pas nécessairement associé(s) ou gérant(s) de la Société.

Le conseil de gérance ou le gérant unique (selon le cas) détermine les pouvoirs, les responsabilités et la rémunération (s'il y a lieu) de cet/ces agent(s), la durée de son/leur mandat ainsi que toutes autres conditions de son/leur mandat.

***Art. 14.** En cas de pluralité de gérants, les décisions des gérants sont prises en réunion du conseil de gérance.*

Le conseil de gérance désignera parmi ses membres un président qui en cas d'égalité de voix, aura un vote prépondérant. Le président présidera toutes les réunions du conseil de gérance. En cas d'absence du président, le conseil de gérance sera présidé par un gérant présent et nommé à cette fonction. Il peut également choisir un secrétaire, lequel n'est pas nécessairement gérant, qui sera responsable de rédiger les procès-verbaux des réunions du conseil de gérance ou de l'exécution de toute autre tâche spécifiée par le conseil de gérance.

Le conseil de gérance se réunira suite à la convocation donnée par un gérant.

Pour chaque conseil de gérance, des convocations devront être établies et envoyées à chaque gérant au moins 2 (deux) jours avant la date prévue pour la réunion, sauf en cas d'urgence, la nature de cette urgence devant être déterminée dans le procès-verbal de la réunion du conseil de gérance.

Toute convocation devra spécifier l'heure et le lieu de la réunion et la nature des activités à entreprendre.

Les convocations peuvent être faites aux gérants oralement, par écrit ou par téléfax, câble, télégramme, télex, moyens électroniques ou par tout autre moyen de communication approprié.

Chaque gérant peut renoncer à cette convocation par écrit ou par téléfax, câble, télégramme, télex, moyens électroniques ou par tout autre moyen de communication approprié.

La réunion du conseil de gérance se tiendra valablement sans convocation si tous les gérants sont présents ou dûment représentés.

Une convocation spécifique n'est pas requise pour les réunions du conseil de gérance qui se tiendront à des heures et aux lieux précisés dans d'une précédente résolution du conseil de gérance.

Tout gérant peut prendre part aux réunions du conseil de gérance en désignant par écrit ou par téléfax, câble, télégramme, télex ou moyens électroniques un autre gérant pour le/la représenter.

Un gérant peut représenter plusieurs autres gérants.

Tout gérant peut assister à une réunion du conseil de gérance par téléphone, vidéoconférence ou par tout autre moyen de communication approprié permettant à l'ensemble des personnes présentes lors de cette réunion de communiquer simultanément, à condition que la majorité des gérants ne puissent jamais participer à la réunion tout en étant situés dans la même juridiction étrangère.

Une telle participation à une réunion du conseil de gérance est réputée équivalente à une présence physique à la réunion.

Le conseil de gérance peut valablement délibérer et agir seulement si la majorité des gérants y est présente ou représentée.

Les décisions du conseil de gérance sont adoptées à la majorité des gérants participant au conseil ou y étant représentés.

Les délibérations du conseil de gérance sont transcrites dans un procès-verbal, qui est signé par le président ou deux gérants conjointement. Tout extrait ou copie de ce procès-verbal devra être signé par le président ou par deux gérants.

Les résolutions écrites approuvées et signées par tous les gérants auront le même effet que les résolutions prises en conseil de gérance.

Dans de tels cas, les résolutions écrites peuvent soit être documentées dans un seul et même document, soit dans plusieurs documents ayant le même contenu.

Les résolutions écrites peuvent être transmises par lettre ordinaire, téléfax, câble, télégramme, télex, moyens électroniques ou tout autre moyen de télécommunication approprié.

Art. 15. *Aucun gérant ne contracte en raison de ses fonctions d'obligation personnelle quant aux engagements régulièrement pris par lui au nom de la Société; simple mandataire de la Société, il n'est responsable que de l'exécution de son mandat.*

Assemblée générale des associés

Art. 16. *En cas de pluralité d'associés, les décisions des associés sont prises comme suit:*

La tenue d'assemblées générales n'est pas obligatoire, tant que le nombre des associés est inférieur à 25 (vingt-cinq). Dans ce cas, chaque associé recevra le texte complet de chaque résolution ou décision à prendre, transmis par écrit ou par téléfax, câble, télégramme, télex, moyens électroniques ou tout autre moyen de télécommunication approprié. Chaque associé émettra son vote par écrit.

Si le nombre des associés excède 25 (vingt-cinq), les décisions des associés sont prises en assemblée générale des associés. Dans ce cas une assemblée générale annuelle est tenue à Luxembourg dans les 6 (six) mois de la clôture du dernier exercice social. Toute autre assemblée générale des associés peut se tenir au Grand-Duché de Luxembourg à l'heure et au jour fixé dans la convocation à l'assemblée.

Art. 17. *Les assemblées générales des associés sont convoquées et des résolutions écrites d'associés sont proposées par le conseil de gérance ou par le gérant unique (selon le cas) ou, à défaut, par des associés représentant plus de la moitié du capital social de la Société.*

Une convocation écrite convoquant une assemblée générale et indiquant l'ordre du jour est faite conformément à la Loi et est adressée à chaque associé au moins 8 (huit) jours avant l'assemblée, sauf pour l'assemblée générale annuelle pour laquelle la convocation sera envoyée au moins 21 (vingt-et-un) jours avant la date de l'assemblée.

Toutes les convocations doivent mentionner la date et le lieu de l'assemblée générale.

Si tous les associés sont présents ou représentés à l'assemblée générale et indiquent avoir été dûment informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée générale peut se tenir sans convocation préalable.

Tout associé peut se faire représenter à toute assemblée générale en désignant par écrit ou par téléfax, câble, télégramme, télex, moyens électroniques ou tout autre moyen de télécommunication approprié un tiers qui peut ne pas être associé.

Chaque associé a le droit de participer aux assemblées générales des associés.

Les résolutions des assemblées des associés ou les résolutions proposées par écrit aux associés ne sont valablement adoptées que pour autant qu'elles sont prises par des associés représentant plus de la moitié du capital social de la Société.

Si ce quorum n'est pas atteint lors de la première assemblée générale ou sur première consultation, les associés sont immédiatement convoqués ou consultés une seconde fois par lettre recommandée, et les résolutions seront adoptées à la majorité des votes exprimés quelle que soit la portion du capital représenté.

Toutefois, les décisions ayant pour objet une modification des Statuts ne pourront être prises qu'en assemblée générale extraordinaire des associés, à la majorité des associés représentant au moins les trois-quarts du capital social de la Société.

Un associé unique exerce seul les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale des associés par les dispositions de la Loi.

Excepté en cas d'opérations courantes conclues dans des conditions normales, les contrats conclus entre l'associé unique et la Société doivent être inscrits dans un procès verbal ou établis par écrit.

Exercice social - Comptes annuels

Art. 18. *L'exercice social commence 1er janvier et se termine le 31 décembre.*

Art. 19. *Chaque année, au 31 décembre, le conseil de gérance ou le gérant unique (selon le cas) établira le bilan qui contiendra l'inventaire des avoirs de la Société et de toutes ses dettes avec une annexe contenant le résumé de tous ses engagements, ainsi que les dettes du (des) gérant(s), du (des) commissaire(s) (s'il en existe) et du (des) associé(s) envers la société.*

Dans le même temps, le conseil de gérance ou le gérant unique (selon le cas) préparera un compte de profits et pertes qui sera soumis à l'assemblée générale des associés avec le bilan.

Art. 20. *Tout associé peut prendre communication au siège social de la Société de l'inventaire, du bilan et du compte de profits et pertes.*

Si le nombre des associés excède 25 (vingt-cinq), une telle communication ne sera autorisée que pendant les 15 (quinze) jours précédant l'assemblée générale annuelle des associés.

Art. 21. *Si le nombre des associés excède 25 (vingt-cinq), la surveillance de la Société sera confiée à un ou plusieurs commissaire(s) aux comptes, associé(s) ou non.*

Chaque commissaire aux comptes sera nommé pour une période expirant à la date de la prochaine assemblée générale annuelle des associés suivant sa nomination se prononçant sur l'approbation des comptes annuels.

A l'expiration de cette période, et de chaque période subséquente, le(s) commissaire(s) aux comptes pourra/pourront être renouvelé(s) dans ses/leurs fonction(s) par une nouvelle décision de l'assemblée générale des associés ou de l'associé unique (selon le cas) jusqu'à la tenue de la prochaine assemblée générale annuelle des associés se prononçant sur l'approbation des comptes annuels.

Lorsque les seuils de la loi du 19 décembre 2002 sur le registre du commerce et des sociétés seront atteints, la Société confiera le contrôle de ses comptes annuels à un ou plusieurs réviseur(s) d'entreprises agréé(s) nommés par l'assemblée générale des associés ou l'associé unique (selon le cas), parmi les membres inscrits au registre public des réviseurs d'entreprises agréés tenu par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Nonobstant les seuils ci-dessus mentionnés, à tout moment, un ou plusieurs réviseur(s) d'entreprises agréé(s) peuvent être nommés par résolution de l'assemblée générale des associés ou l'associé unique (selon le cas) qui décide des termes et conditions de son/leurs mandat(s).

Dividendes - Réserves

Art. 22. *L'excédent favorable du compte de profits et pertes, après déduction des frais, charges et amortissements et provisions, constitue le bénéfice net de la Société.*

Chaque année, 5% (cinq pour cent) du bénéfice net seront affectés à la réserve légale.

Ces prélèvements cesseront d'être obligatoires lorsque la réserve légale aura atteint un dixième du capital social tel qu'augmenté ou réduit le cas échéant, mais devront être repris si la réserve légale est inférieure à ce seuil d'un dixième.

L'assemblée des associés, à la majorité prévue par la Loi, ou l'associé unique (selon le cas) peut décider à tout moment que l'excédent sera distribué entre les associés au titre de dividendes au pro rata de leur participation dans le capital de la Société ou reporté à nouveau ou transféré à une réserve spéciale.

*Une PPOR donne droit à un dividende préférentiel pour chaque année sociale composé (i) d'un dividende fixe égal à 0,5 % (zéro virgule cinq pourcent) de la valeur nominale de chaque Classe de PPOR plus la Prime d'Emission attachée, le cas échéant, sur la base d'un exercice social de 365 jours calculé en fonction des jours effectivement écoulés (le "**Dividende Fixe**") et (ii) d'un dividende variable basé sur les revenus nets provenant de l'Actif Sous-Jacent et financé par les PPOR (incluant la Prime d'Emission attaché aux PPOR, le cas échéant) ou d'autres actifs financés par les PPOR (incluant la Prime d'Emission attachée aux PPOR, le cas échéant) (le "**Dividende Variable**"), ensemble avec le Dividende Fixe (le "**Dividende Préférentiel**").*

Le Dividende Variable devra être le montant positif résultant de la somme de tous les revenus et bénéfices (incluant les gains sur change étranger, le cas échéant) réalisés par les Actifs Sous-Jacents et de tout autre filiale directe ou indirecte de la Société (telle qu'identifiée lors d'une réunion des associés de la Société) pendant la période d'accumulation correspondante dans la mesure qu'ils ont été traduits dans les comptes de la Société ou (calculé au prorata) ceux des Actifs Sous-Jacents ou ceux de ses filiales directes ou indirectes diminué par : le Dividende Fixe (b) les dépenses encourues par les Actifs Sous-Jacents ou toute filiale directe ou indirecte de la Société au cours de la période d'accumulation correspondante, dans la mesure qu'ils ont été traduits dans les comptes de la Société ou (au prorata) ceux des Actifs Sous-jacents ou ceux des filiales directes ou indirectes de la Société.

Afin d'éviter tout doute:

- *les pertes sur change étranger (ainsi que leur reprise correspondante) ne doivent pas être pris en compte dans la mesure où ils ne peuvent pas être comptabilisées sous les principes comptables généralement reconnus au Luxembourg (Lux GAAP);*

- *les ajustements de valeur (incluant, notamment, les pertes de valeur, dépréciations et amortissements) des Actifs Sous-jacents ou toute filiale directe ou indirecte de la Société et la reprise de ces ajustements de valeur ne constituent pas des dépenses, respectivement comme revenu, aux fins de cet Accord;*
- *les revenus nets des Actifs Sous-Jacents ne peuvent pas être pris en compte deux fois aux fins du calcul du Dividende Variable. Les revenus nets réalisés par les Actifs Sous-Jacents ou une filiale durant la période d'accumulation et distribué à la Société durant les périodes d'accumulation suivantes doivent seulement être prises en compte durant l'ancienne période d'accumulation aux fins de calcul du Dividende Variable.*

Ce Dividende Préférentiel est cumulatif et récupérable, ce qui signifie que le détenteur des PPOR doit, au cours des exercices sociaux postérieurs, récupérer le Dividende Préférentiel qui n'a pas été reçu au cours des exercices précédents durant lesquels il n'y a pas eu de bénéfices réalisés ou de bénéfices distribués.

Par conséquent, si le résultat d'un exercice social ne permet pas de payer intégralement le Dividende Préférentiel pour les PPOR ou si l'assemblée générale des associés décide de ne pas payer un dividende en dépit de l'existence de bénéfices, la portion impayée du Dividende Préférentiel d'une certaine année sera versée au cours des années suivantes, sans préjudice des autres droits réservés aux PPOR dans une telle hypothèse. La reprise du dividende n'est pas limitée dans le temps. Cependant, les PPOR ne donnent droit à aucun paiement supplémentaire autre que ce Dividende Fixe et Préférentiel, tous les profits restants à distribuer étant réservés aux Parts Sociales Ordinaires.

Aucun Dividende Préférentiel ne doit être [payé/déclaré] à moins que l'une des trois conditions suivantes est satisfaite: (i) un dividende annuel ou intérimaire en relation avec les MParts Sociales Ordinaires est déclaré payable en même temps, (ii) la Société a convoqué une réunion des associés concernant le rachat des PPOR conformément avec les Statuts; ou (iii) la Société a convoqué une assemblé des associés concernant la dissolution et l'entrée en liquidation de la Société conformément avec les Statuts.

Art. 23. *Nonobstant les dispositions de l'article précédent, l'assemblée générale des associés de la Société ou l'associé unique (selon le cas) peut, sur proposition du conseil de gérance ou du gérant unique (selon le cas), décider de payer des dividendes intérimaires ou un Dividende Préférentiel intérimaire le cas échéant en cours d'exercice social sur base d'un état comptable préparé par le conseil de gérance ou le gérant unique (selon le cas), duquel il devra ressortir que des fonds suffisants sont disponibles pour la distribution, étant entendu que les fonds à distribuer ne peuvent pas excéder le montant des bénéfices réalisés depuis la fin du dernier exercice social augmenté des bénéfices reportés et des réserves disponibles diminué des pertes reportées et des sommes à porter en réserve en vertu de la Loi ou des Statuts et du Dividende Préférentiel.*

Pour les besoins des dividendes intérimaires sur les PPOR, le Dividende Fixe intérimaire sera calculé au prorata en fonction des jours effectivement écoulés et sur la base d'une année de 365 jours, selon le cas et le Dividende Variable intérimaire sera basé sur le revenu net de l'Actif Sous-Jacent selon les comptes intérimaires à la date de la distribution.

Art. 24. *La Prime d'Emission apportée ou payée par un associé à la constitution ou à l'occasion d'une augmentation de capital avec souscription de PPOR doit rester attachée aux PPOR pour la souscription desquelles la Prime d'Emission a été apportée ou payée.*

Le montant de la Prime d'Emission apporté ou payé par un associé doit être pris en considération pour le calcul du Dividende Préférentiel annuel devant être payé sur les PPOR, comme mentionné ci-dessus à l'article 22. La Prime d'Emission ainsi payée doit être considérée comme des fonds disponibles pour le paiement de tout dividende sur les PPOR.

La Prime d'Emission apportée ou payée par un associé à l'occasion de la souscription de PPOR doit être réservée pour le paiement de (i) tout dividende sur les PPOR et (ii) le Prix de rachat à l'occasion du rachat total ou partiel des PPOR dans le cadre d'une réduction de capital décidée à cette fin.

Dissolution - Liquidation

Art. 25. *L'assemblée générale des associés, selon les conditions requises pour la modification des Statuts, ou l'associé unique (selon le cas), peut décider de la dissolution et la liquidation de la Société.*

Art. 26. *L'assemblée générale des associés avec l'approbation d'au moins la moitié des associés détenant trois-quarts du capital social devra désigner un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, et déterminer la méthode de liquidation, les pouvoirs du ou des liquidateurs et leur rémunération.*

Les détenteurs de PPOR ont le droit de récupérer dans le boni de liquidation, par préférence et priorité aux droits des associés ordinaires, un montant égal au Prix de Rachat des PPOR au moment de la liquidation, tout boni de liquidation supplémentaire étant alloué aux Parts Sociales Ordinaires.

Loi applicable

Art. 27. *Il est renvoyé aux dispositions de la Loi pour l'ensemble des points au regard desquels les présents Statuts ne contiennent aucune disposition spécifique.*

Aucun autre point n'ayant à être traité devant l'assemblée, celle-ci a été levée.

Dont acte, fait et passé à Pétange, au jour indiqué en tête du présent document.

Lecture ayant été faite de ce document à la personne présente, elle a signé avec nous, notaire, l'original du présent acte.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare que sur demande de la personne présente à l'assemblée, le présent acte est établi en anglais suivi d'une traduction française. Sur demande de la même personne et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise prévaudra.

(signé) Conde, Kesseler

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 18 juillet 2016

Relation : EAC/2016/16805

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur, (signé) ff, M. Halsdorf

POUR EXPEDITION CONFORME